



위안화 강세에 메탈가격 상승

7월 4주차 (7.22 ~ 7.28)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	4,062	3.9	5.2
중국 철근 유통	CNY	3,848	1.6	1.6
SHFE 철근 선물	CNY	3,867	1.1	3.2
한국 열연 유통	천원	850	0.0	-5.6
한국 철근 유통	천원	880	-2.8	-6.4
철광석 현물	USD	115.0	-1.3	-1.7
DCE 철광석 선물	CNY	830	-2.0	-0.4
호주 강점탄 현물	USD	237	0.0	1.3
중국 제철용 코크스	CNY	2,240	4.7	9.8
SGX 강점탄 선물	CNY	238	0.4	3.3
고철 일본내수	JPY	46,032	0.0	0.9
중국 빌렛	CNY	3,670	1.7	3.4
중국 흑연 전극봉	CNY	15,550	0.0	-3.7
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,700	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,287	0.8	5.6

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,663	2.5	4.9
LME 아연선물	USD	2,498	5.3	6.3
LME 연(납)선물	USD	2,159	0.9	4.2
LME 니켈선물	USD	22,307	7.4	11.2
금	USD	1,959	-0.1	2.7
은	USD	24.3	-1.1	7.3
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	13.2
탄산리튬	CNY	262,500	-8.7	-13.2
중국 아연 spot TC	USD	165.0	0.0	-10.8
중국 연 spot TC	USD	60.0	0.0	0.0
달러인덱스	pt	101.6	0.5	-1.2
국제유가(WTI)	USD	80.4	4.2	15.6

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	619,000	12.3	59.5
Baosteel	CNY	6.5	12.5	15.3
Nippon Steel	JPY	3,175	3.6	5.7
AcelorMittal	EUR	25.7	3.4	3.0
US Steel	USD	168.9	3.1	3.0
BHP	AUD	67.6	-0.3	5.3
Glencore	GBP	35	4.1	2.4
Freeport MMR	USD	43.6	7.4	9.1
ALCOA	USD	35	4.1	2.4
Albemarle	USD	208.1	-3.7	-6.7

철강: 중국 정치국회의이후 부양 기대감 강화

- ▶ 중국 철강시장은 중앙정치국 회의 이후 부동산 규제 완화 등 경기부양 기대감 높아지며 선물가격이 3주 연속 상승하는 가운데 유통가격도 3개월래 최고치를 기록한 열연을 중심으로 2주 연속 상승
- 원재료가격도 철광석이 정부의 경기부양 기대감에도 철강감산 명령에 따른 수요우려 제기되며 약보합, 호주 강점탄과 일본 고철가격도 보합세
- 지난주 달러인덱스가 상승했음에도 중국 정치국 회의이후 부양 기대감 높아지며 위안화가 강세를 보였다는 점은 철강시황에 긍정적 시그널로 주목
- ◆ 24일 개최된 시진핑 주재 중국 중앙정치국 회의 발표문에서 2016년 이후 꾸준히 언급된 "집은 거주를 위한 곳이지 투기의 대상이 아니다"라는 문구가 빠지면서 정부의 부동산 규제 완화 기대감 높아짐
- ◆ 2Q 실적발표: 고려아연 8/2, 세아베스틸지주 8/3

비철/귀금속: 위안화 강세에 비철가격 상승

- ▶ 주간 비철은 중국 경기부양 기대감과 위안화 강세에 지지되며 상승. 아연은 주간 5.3% 상승하며 9주래 최고치로 반등. 중국 탄산리튬은 낙폭이 2주째 확대되며 3주 연속 하락해 10주만에 4만불대 붐프
- ▶ 주간 귀금속은 미 국채금리 상승에 약보합. 비트코인도 뚜렷한 방향성 없이 2.9만불대 선에서 약보합 지속
- 금요일 가격은 전일대비 구리 +1.1% 아연 +1.8%, 연 +0.0%, 니켈 +2.8%, 금 +0.7%, 은 +0.9%
- ◆ 세계 최대 구리광산업체 칠레 Codelco社, 2Q 구리생산량이 -17% YoY 급감한 가운데 조업관련 사고들과 프로젝트 지연으로 올해 생산량 가이던스를 기존 135~142만톤에서 131~135만톤으로 축소
- ◆ 광저우 탄산리튬 선물가격, 1월물 기준 22.8만위안(+6%YoY)으로 마감해 전주 -12.6% 급락 충격에서 일부 낙폭을 만회

Global Peer: 중국 철강사 주가 급등

- ▶ 철강: POSCO홀딩스 +12.3%(시장대비 +12.4%), ArcelorMittal +3.4%(+0.8%), Nippon Steel +3.6%(+2.2%), Baosteel +12.5%(+9.1%), Angang(HK) +11.2%(+6.5%), US steel +1.9%(+0.8%)
- ▶ 비철: 고려아연 +5.2%(시장대비 +5.2%), 풍산 -4.9%(-4.8%), Alcoa +4.1%(+3.10%), Freeport MMR +7.4%(+6.4%), Glencore -1.3%(-1.7%), Albemarle -3.7%(-4.7%)

Compliance Notice

- 당사는 7월 30일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 뉴스

- ▶ 24일 개최된 시진핑 주재 중국 중앙정치국 회의 발표문에서 2016년 이후 꾸준히 언급된 "집은 거주를 위한 곳이지 투기의 대상이 아니다"라는 문구가 빠지면서 정부의 부동산 규제 완화 기대감 높아짐
 - 이후 니홍 중국 주택도시농촌건설부 부장(장관)은 ①생애 첫 주택 구입자 대상 선지급금 비율 및 대출금리 인하, ②주거환경 개선 목적 주택 교체 매입 시 세금 감면, ③주택 구매 이력이 있는 무주택자 대상 생애 첫 주택 구입자 혜택 제공 등 정책을 시사
- ▶ US Steel, 2Q 조정 EPS \$1.92(전년동기 \$3.86)로 컨센서스 \$1.83 상회. CEO David Burritt는 IRA를 "Manufacturing Renaissance Act"로 비유하면서 미국 철강산업에 대해 매우 긍정적인 전망을 제시
- ▶ 6/1자로 인적분할한 동국제강, 2분기 잠정실적 매출액 4,305억원, 영업이익 515억원(영업이익률 12.0%), 당기순이익 390억원 공시
 - 6월 한달 실적으로는 좋은 실적으로 평가되며 금요일 실적공시이후 주가 상승폭 확대, 결국 +16.94% 급등해 마감(시가총액 4,931억원)
- ▶ 국내 강관 4위 업체인 넥스틸, 8월 코스피 상장 추진. 작년 강관생산능력은 약 100만톤, 올해 1분기 10.4만톤의 강관 생산. 2022년 매출 6,684억원, 영업이익 1,813억원, 당기순이익 1,442억원
 - 세아제강, 휴스틸 평균 PER는 1.81배에 할인율 13.36% ~ 5.83%를 적용해 공모가 희망밴드는 1만1500~1만2500원이며, 상장 후 예상 시가총액은 2,990억~3,250억원
 - 공모주식 700만주는 신주 365만주와 구주는 335만주로 구성되며, 전체 공모자금 409억원 중 250억원을 신재생/풍력 시설에 사용되는데 초대구경 강관을 생산할 '포항3공장' 설비에 사용할 예정
- ▶ 국내 최대 무게목강관 업체 일진제강, 상장 추진. 22년 연결기준 매출 3869억원, 영업이익 547억원. 공모 자금은 수소 운송 및 전기차용 파이프 등 신규 사업과 검토중인 미국 공장 설립에 사용할 계획으로 알려짐
- ▶ 포스코인터, 인도네시아 탕그랑시에서 인도네시아 정부, 국영 석유회사인 페르타미나홀루에너지(PHE)와 함께 봉아 광구의 생산물 분배 계약 체결. 봉아광구에 매장된 천연가스는 총 13억 배럴로 추정
 - 정부와 계약자(포스코인터내셔널과 PHE) 간 천연가스 생산물 분배 비율은 55 대 45, 원유가 시추되면 60 대 40. 이번 계약으로 봉아 광구 탐사기간 6년, 개발 및 생산기간 30년 등 총 36년간 운영권을 보장
 - 자바섬 동부 해상에 있는 봉아 광구는 수심 50~500m에 이르는 대형 광구로 면적만 서울시의 14배. 포스코인터는 26년까지 3차원(3D) 인공 지진파 탐사 등으로 광구의 유망성을 평가한 뒤 27년 시추 여부를 최종 결정할 예정
- ▶ 세계 최대 구리광산업체 칠레 Codelco社, 2Q 구리생산량이 -17%YoY 급감한 가운데 조업관련 사고들과 프로젝트 지연으로 올해 생산량 가이던스를 기존 135~142만톤에서 131~135만톤으로 축소
- ▶ 고려아연, 이르면 오는 10월부터 배터리용 전해 동박을 본격적으로 양산할 계획. LG에너지솔루션에 시제품을 납품하고 있으며 삼성SDI, SK온과도 공급을 논의 중인 것으로 언론보도
 - 현재 생산능력은 1.3만톤이며 2026년말까지 국내에서 6만톤 캐파를 완성하고 이후 해외에서 6만톤을 추가해 중장기 12만톤 체제를 계획 중
- ▶ 광저우 탄산리튬 선물가격, 1월을 기준 이번주 22.8만위안(+6%YoY)으로 마감해 전주 -12.6% 급락 충격에서 일부 낙폭을 만회

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Steel & Metal Weekly (7/22 ~ 7/28)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)

* 연속란의 전주대비 상승하락은 현지통화 기준

단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton		가격(US\$/ton)						변동폭(%)						연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현저동화)	
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	568	544	533	574	621	579	4.4	6.6	-1.0	-8.5	-1.8	2주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	4,097	3,952	3,842	3,738	4,138	N/A	3.7	6.6	9.6	-1.0	N/A	3주 상승	
	동아시아수입	575	551	542	556	625	607	4.4	6.1	3.4	-8.0	-5.2	3주 상승	
	미국내수	920	981	926	1,279	860	908	-6.2	0.6	-28.0	7.1	1.3	1주 하락	
	미국 열연 선물(CMX)	908	936	985	1,178	854	941	-2.9	-7.8	-22.9	6.3	-3.5	2주 하락	
	한국유통(전원)	850	850	900	1,040	1,050	1,050	0.0	-5.6	-18.3	-19.0	-19.0	1주 보합	
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	538	527	523	554	623	602	2.2	2.9	-2.8	-13.6	-10.6	2주 상승	
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,867	3,826	3,746	3,683	4,128	N/A	1.1	3.2	5.0	-6.3	N/A	3주 하락	
	중국수출	555	575	580	600	610	620	-3.5	-4.3	-7.5	-9.0	-10.5	1주 하락	
	한국유통(전원)	880	905	940	995	970	1,070	-2.8	-6.4	-11.6	-9.3	-17.8	12주 하락	
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	651	630	617	655	681	649	3.3	5.5	-0.7	-4.5	0.3	9주 상승	
	중국수출	650	630	630	660	690	650	3.2	3.2	-1.5	-5.8	0.0	1주 상승	
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	82	86	84	81	60	70	-4.0	-1.4	1.2	37.0	17.5	2주 하락	
	중국수출	85	80	80	60	70	65	6.3	6.3	41.7	21.4	30.8	1주 상승	
	중국수출	85	80	80	60	70	65	6.3	6.3	41.7	21.4	30.8	1주 상승	
철스크랩 가격	미국내수	303	303	303	370	347	360	0.0	0.0	-18.0	-12.5	-15.8	5주 보합	
	일본내수	326	325	316	342	363	315	0.4	3.1	-4.7	-10.3	3.4	1주 하락	
	한국유통(전원)	484	486	507	514	532	453	-0.4	-4.5	-5.8	-9.0	6.8	5주 하락	
철근롤마진(철근-스크랩)	한국유통(전원)	396	419	433	481	438	617	-5.5	-8.5	-17.7	-9.6	-35.8	12주 하락	
	중국 연철 수입 (CFR)	115	117	117	106	125	118	-1.3	-1.7	9.0	-8.0	-2.1	2주 하락	
철광석 가격	SGX 선물 (CFR)	107	113	107	97	123	111	-5.5	-0.5	10.5	-13.1	-3.5	4주 하락	
	DCE 선물 (CNY)	830	846	833	715	839	N/A	-2.0	-0.4	16.0	-1.1	N/A	1주 하락	
	중국 철광석 채고(만톤)	12,180	12,280	12,635	12,980	13,345	13,550	-0.8	-3.6	-6.2	-8.7	-10.1	5주 감소	
제철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,240	2,140	2,040	2,390	2,840	2,540	4.7	9.8	-6.3	-21.1	-11.8	3주 상승	
	호주 강철탄 spot (FOB)	237	237	234	233	332	191	0.0	1.3	1.9	-28.6	24.1	1주 보합	
	SGX 선물 (FOB)	238	237	230	236	288	252	0.4	3.3	0.6	-17.5	N/A	3주 상승	
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	659	650	600	769	943	960	1.4	9.9	-14.3	-30.1	-31.4	1주 상승	
	호주 뉴캐슬 (FOB)	91	92	89	120	133	200	-2.0	2.1	-24.7	-32.1	-54.8	1주 하락	
	중국열연 - 철광석, 코크스	228	209	205	232	211	202	8.9	10.9	-2.1	7.9	12.4	2주 상승	
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 강철탄	206	180	171	231	172	247	14.7	21.1	-10.6	19.9	-16.5	1주 상승	
	동아시아열연-철광석, 강철탄	225	199	191	224	193	285	13.3	17.9	0.3	16.9	-21.0	2주 상승	
	중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,670	3,610	3,550	3,580	4,000	3,690	1.7	3.4	2.5	-8.3	-0.5	2주 상승
중국 전극봉가격	Graphite Electrode (CNY)	15,550	15,550	16,150	17,950	19,950	20,550	0.0	-3.7	-13.4	-22.1	-24.3	1주 보합	
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,700	10,700	10,700	10,900	11,300	11,500	0.0	0.0	-1.8	-5.3	-7.0	6주 보합	
	Si-Mn (CNY)	6,625	6,625	6,625	7,075	7,475	7,300	0.0	0.0	-6.4	-11.4	-9.2	6주 보합	
운임지표	Baltic Dry Index	1,110	978	1,091	1,576	681	1,895	13.5	1.7	-29.6	63.0	-41.4	1주 상승	
중국 당산 고가동률	%, 표본조사	72.9	73.8	74.0	73.9	74.3	70.8	-0.9	-1.1	-1.0	-1.4	2.1	1주 하락	
중국 전국 전기료 가동률	%, 표본조사	54.1	53.9	54.2	58.6	28.5	47.5	0.2	-0.1	-4.5	25.6	6.6	1주 상승	
중국 철강 유통채고														
		채고량(만톤)						변동폭(%)						
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
	열연	300	302	273	251	267	321	-0.8	9.9	19.4	12.3	-6.6	3주 감소	
	냉연	166	166	160	174	177	178	0.3	3.8	-4.7	-6.4	-6.8	5주 증가	
	후판	108	108	105	103	132	123	-0.2	2.6	5.2	-18.2	-12.3	2주 감소	
	철근	554	547	525	691	517	616	1.4	5.6	-19.8	7.3	-10.0	1주 증가	
	선재	159	154	155	232	156	207	2.9	2.4	-31.6	1.9	-23.3	1주 증가	
	합계	1,287	1,277	1,218	1,451	1,248	1,445	0.8	5.6	-11.4	3.1	-11.0	1주 증가	

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격

		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,663	8,452	8,255	8,596	9,264	7,762	2.5	4.9	0.8	-6.5	11.6	1주 상승
	알루미늄(Aluminium)	2,222	2,205	2,174	2,356	2,627	2,456	0.8	2.2	-5.7	-15.4	-9.5	1주 상승
	연(lead)	2,159	2,140	2,071	2,148	2,183	1,997	0.9	4.2	0.5	-1.1	8.1	3주 상승
	아연(zinc)	2,498	2,372	2,350	2,648	3,414	3,160	5.3	6.3	-5.7	-26.8	-21.0	1주 상승
	니켈(nickel)	22,307	20,769	20,056	24,219	28,902	21,935	7.4	11.2	-7.9	N/A	1.7	1주 상승
비철금속(CNY/톤) SHFE Future (AC)	구리(copper)	69,400	68,380	66,850	66,640	68,850	N/A	1.5	3.8	4.1	0.8	N/A	1주 상승
	연(lead)	15,965	15,930	15,435	15,250	15,385	N/A	0.2	3.4	4.7	3.8	N/A	4주 상승
	아연(zinc)	20,810	20,055	19,790	20,740	24,020	N/A	3.8	5.2	0.3	-13.4	N/A	1주 상승
	니켈(nickel)	172,130	168,420	155,490	173,290	209,440	N/A	2.2	10.7	-0.7	-17.8	N/A	4주 상승
귀금속(US\$/oz)	금	1,959	1,962	1,907	1,990	1,923	1,756	-0.1	2.7	-1.5	1.9	11.6	1주 하락
	은	24.3	24.6	22.7	25.1	23.6	20.0	-1.1	7.3	-2.8	3.2	21.6	2주 하락
	팔라듐	1,250	1,295	1,262	1,507	1,644	2,081	-3.5	-1.0	-17.1	-24.0	-39.9	1주 하락
	플래티넘	939	966	915	1,078	1,014	891	-2.8	2.6	-13.0	-7.4	5.3	2주 하락
가상화폐	Bitcoin	29,305	29,947	30,391	29,348	22,747	23,973	-2.1	-3.6	-0.1	28.8	22.2	5주 하락
금 ETF보유량(톤)	금	2,848	2,856	2,886	2,907	2,907	3,143	-0.3	-1.3	-2.0	-2.0	-9.4	9주 감소
상해 비철 spot 프리미엄	구리	30.0	37.0	50.0	42.0	25.0	100.0	-18.9	-40.0	-28.6	20.0	-70.0	3주 하락
	아연	115.0	130.0	140.0	140.0	140.0	120.0	-11.5	-17.9	-17.9	-17.9	-4.2	1주 하락
중국 탄산리튬(LiCo3) 원물	CNY	262,500	287,500	302,500	161,500	447,500	458,500	-8.7	-13.2	62.5	-41.3	-42.7	3주 하락
미국 수산화리튬(LiOH) 선물	USD	43.08	43.38	53.00	46.00	71.50	76.00	-0.7	-18.7	-6.3	-39.7	-43.3	5주 하락
코발트(Cobalt 3m)	USD	33,420	33,420	29,525	34,930	49,000	50,460	0.0	13.2	-4.3	-31.8	-33.8	4주 보합
알루미늄(NCM622)	CNY	227,500	242,500	252,500	207,500	353,500	317,500	-6.2	-9.9	9.6	-35.6	-28.3	1주 하락
WTI	국제유가(US\$/bbl)	80.4	77.2	69.6	76.8	79.7	96.4	4.2	15.6	4.7	0.9	-16.6	5주 상승
천연가스	NYMEX	2.6	2.7	2.6	2.6	3.3	4.9	-2.8	-0.3	0.5	-19.7	-46.3	1주 하락
중국 비철 spot TC	구리	91.5	91.5	89.5	81.5	83.5	85.5	0.0	2.2	12.3	9.6	7.0	2주 보합
	아연	165.0	165.0	185.0	220.0	270.0	181.0	0.0	-10.8	-25.0	-38.9	-8.8	3주 보합
	연	60.0	60.0	60.0	65.0	70.0	62.0	0.0	0.0	-7.7	-14.3	-3.2	11주 보합
달러 인덱스		101.6	101.1	102.9	101.7	101.9	106.4	0.5	-1.2	0.0	-0.3	-4.4	2주 상승
원화환율		7.15	7.19	7.24	6.91	6.75	6.75	-0.5	-1.3	3.4	5.9	5.9	1주 하락
원달러환율		1,277	1,283	1,308	1,339	1,227	1,300	-0.5	-2.3	-4.6	4.0	-1.7	1주 하락
거래소 메탈 채고			재고량(톤)						변동률(%)				연속
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
LME 채고	구리(copper)	64,425	59,900	72,975	64,550	75,225	130,575	7.6	-11.7	-0.2	-14.4	-50.7	2주 증가
	아연(zinc)	99,150	90,725	77,825	52,975	17,675	70,800	9.3	27.4	87.2	40.0	461.0	2주 증가
	연(lead)	52,775	51,350	40,150	32,300	20,250	39,550	2.8	31.4	63.4	160.6	33.4	16주 증가
	니켈(nickel)	37,542	37,518	39,348	39,918	49,542	57,990	0.1	-4.6	-6.0	-24.2	-35.3	2주 증가
SHFE 채고	구리(copper)	61,290	77,898	60,424	137,095	139,967	50,350	-21.3	1.4	-55.3	-56.2	21.7	2주 감소
	아연(zinc)	61,313	56,942	54,393	60,044	44,248	101,910	7.7	12.7	2.1	38.6	-39.8	3주 증가

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 기업분석팀 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

3. 주가동향

	회사명	종가 7/30	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	619,000	4.2	12.3	59.5	64.2	104.0	4.0	12.4	57.8	59.9	96.4	
	현대제철	35,850	2.6	6.4	6.2	-1.6	3.2	2.4	6.4	4.5	-5.9	-4.4	
	세아베스틸지주	28,000	-3.3	-2.9	8.7	21.0	71.8	-3.5	-2.9	7.0	16.7	64.2	
	동국제강	9,940	16.9	10.9	-8.1	N/A	N/A	16.8	11.0	-9.9	N/A	N/A	
	세아제강지주	196,200	-0.5	3.3	-5.4	31.5	20.4	-0.6	3.4	-7.2	27.2	12.8	
	대한제강	12,180	0.7	-7.3	-11.4	-7.5	1.7	0.5	-7.3	-13.1	-11.8	-5.9	
국내	고려아연	490,000	-0.2	5.2	0.5	-4.5	-13.1	-0.4	5.2	-1.2	-8.8	-20.7	
	영풍	561,000	-0.2	0.0	-1.9	-1.8	-11.4	-0.4	0.1	-3.6	-6.0	-18.9	
	풍산	38,150	-2.3	-4.9	-12.1	-10.0	6.7	-2.5	-4.8	-13.8	-14.3	-0.8	
철강	ArcelorMittal	25.7	0.8	3.4	3.0	-0.1	-11.2	0.5	0.8	0.4	-4.9	-17.8	
	Nippon Steel	3,175	-1.1	3.6	5.7	9.7	17.5	-0.7	2.2	7.0	-3.8	-2.4	
	JFE	2,216	-1.0	4.4	8.1	38.3	29.0	-0.6	3.0	9.4	24.8	9.2	
	Baoshan	6.5	3.0	12.5	15.3	0.6	5.7	1.2	9.1	13.0	2.0	5.1	
	Angang(HK)	2.3	1.8	11.2	11.7	-11.9	-8.4	0.4	6.5	6.1	-12.0	0.5	
	US Steel	24.7	-1.4	1.9	-1.4	7.8	-13.0	-2.4	0.8	-4.3	-2.1	-25.4	
철광석	Nucor	168.9	0.3	3.1	3.0	14.0	1.5	-0.7	2.1	0.1	4.1	-10.9	
	BHP	45.8	-0.8	1.7	1.8	3.2	-7.0	-0.1	0.5	-1.0	1.9	-6.0	
비철	Vale	67.6	-4.0	-0.3	5.3	-6.6	-28.8	-4.1	-0.2	3.5	-21.7	-34.8	
	Glencore(트레이딩)	466.5	-0.6	-1.3	4.9	3.4	-11.7	-0.6	-1.7	2.8	5.6	-10.7	
리튬	Alcoa(알루미늄)	34.8	2.5	4.1	2.4	-6.4	-30.9	1.5	3.1	-0.5	-16.3	-43.4	
	Freeport MMR(구리광산)	43.6	0.8	7.4	9.1	15.1	-0.8	-0.2	6.4	6.1	5.2	-13.2	
	Albemarle	208.1	1.0	-3.7	-6.7	12.2	-23.5	0.0	-4.7	-9.7	2.3	-35.9	
리튬	Ganfeng Lithium	8.4	-2.1	1.8	-11.3	4.5	-30.6	-3.9	-1.6	-13.7	5.9	-31.2	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명		시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
			22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	22	23E		
국내	POSCO	52,350	6.7	16.1	0.4	0.9	6.1	5.9	7.8	7.7	5.7	5.8		
	현대제철	4,784	4.0	5.3	0.2	0.2	5.6	4.7	4.4	4.6	5.9	5.6		
	고려아연	9,733	13.1	16.0	1.2	1.0	9.4	6.6	7.7	8.7	8.2	7.3		
	영풍	1,033	2.8	4.9	0.3	0.3	10.0	5.2	8.1	5.9	1.6	2.7		
	세아베스틸지주	1,004	6.3	5.3	0.3	0.5	4.9	9.7	8.3	5.4	2.9	5.7		
	풍산	1,069	5.3	5.1	0.5	0.5	9.9	10.6	5.4	4.4	5.3	6.9		
	세아제강	437	2.3	2.1	0.4	0.4	21.1	22.7	1.7	1.3	11.9	14.1		
대한제강	300	1.6	4.7	0.3	0.4	18.5	8.7	0.6	0.8	10.1	7.8			
회사명		시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
				FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	
해외	ArcelorMittal	24,120	14.9	2.6	5.8	0.4	0.4	18.2	8.1	2.4	3.9	12.9	7.4	
	POSCO	40,993	15.1	6.7	16.1	0.4	0.9	6.1	5.9	7.8	7.7	5.7	5.8	
	Nippon Steel	21,375	14.2	4.6	7.8	0.7	0.7	17.3	9.1	4.7	5.6	10.8	6.9	
	Baoshan	20,180	11.4	10.2	10.4	0.6	0.7	6.3	6.5	7.0	6.3	3.3	4.9	
	Nucor	42,442	21.1	4.4	9.6	1.8	1.9	46.7	22.3	3.9	5.9	25.1	18.5	
	JFE	29,313	14.2	7.7	9.4	1.6	1.3	22.6	15.2	11.6	13.1	3.5	3.9	
	Angang	3,812	18.5	110.8	26.2	0.3	0.5	0.3	1.8	11.0	8.3	0.0	1.5	
	US Steel	5,501	21.1	2.4	6.3	0.6	0.5	26.3	9.9	1.7	3.2	15.0	7.1	
철광석	BHP(6월결산)	154,296	15.7	7.1	11.1	3.2	3.5	64.2	31.2	4.1	5.7	52.4	42.9	
	Rio Tinto	111,187	11.1	9.1	9.7	2.3	2.0	24.4	20.4	4.7	5.2	35.9	32.2	
상사	Mitsubishi Corp.	71,977	14.2	8.7	10.5	1.3	1.2	16.2	11.6	10.7	11.4	4.8	4.3	
	Marubeni Corp.	29,313	14.2	7.7	9.4	1.6	1.3	22.6	15.2	11.6	13.1	3.5	3.9	
비철	Glencore(트레이딩)	74,289	11.1	5.0	9.0	1.7	1.6	38.8	15.0	3.0	4.9	9.7	5.5	
	Freeport MMR(구리광산)	62,534	21.1	15.9	26.8	3.5	3.4	23.5	13.3	8.3	8.6	30.9	29.5	
	Alcoa(알루미늄)	6,203	21.1	9.7	N/A	1.6	1.3	-2.5	-5.8	6.3	11.8	5.5	-0.9	
리튬	Albemarle	24,412	21.1	9.7	9.1	3.2	2.3	39.5	28.9	9.4	7.2	33.7	26.3	
귀금속	Barrick Gold	29,812	14.6	19.3	19.5	1.3	1.3	1.9	7.2	10.4	6.9	15.8	29.6	

5. 차트

